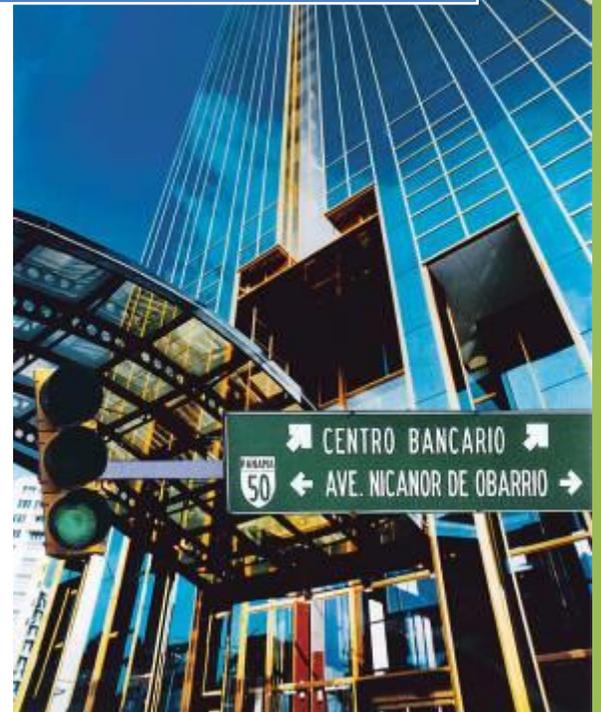




Superintendencia  
de Bancos de Panamá

Dirección de Estudios Financieros

# Informe de Actividad Bancaria



Noviembre 2014

## I. Entorno económico

### Producto Interno Bruto

Recientemente, el INEC presentó las estadísticas correspondientes al tercer trimestre de 2014 (IIIT14) en el cual se indica que el PIB de Panamá creció 6.2% a/a. Así, el Producto Interno Bruto Trimestral (PIBT) valorado a precios del 2007 registró un monto de US\$8,909.7 millones para el trimestre estimado que corresponde a un aumento de US\$516.7 millones comparado con igual trimestre de 2013. El comportamiento de la actividad económica acumulada hasta el tercer trimestre de 2014 alcanzó un crecimiento de 6.1%.

**Cuadro 1. Componentes del PIB por el lado de la oferta**

	Variación anual (%)		Contribución (p.p.)	
	IIIT13	IIIT14	IIIT13	IIIT14
<b>PIB</b>	<b>7.9</b>	<b>6.2</b>	<b>7.9</b>	<b>6.2</b>
Construcción	35	16.2	3.8	2.2
Actividades inmobiliarias	8.5	7.2	0.9	0.8
Comercio	0.9	5.4	1.1	1
Transporte y comunicaciones	4.9	4.5	0.6	0.3
Otras actividades	6.9	4.1	0.2	0.9
Intermediación financiera	10.1	3.8	0.2	0.1
Pesca	9.1	42.3	0.7	0.3
Electricidad, gas y agua	6.3	7.4	0	0.2
Gobierno General	2.5	1.7	0.1	0.1
Industrias manufactureras	2.4	1.8	0.2	0.2
Sector primario	-2.2	0.3	-0.1	0
Hoteles y restaurantes	2.7	-2	0.1	-0.1

Fuente: SBP con datos de la CGR.

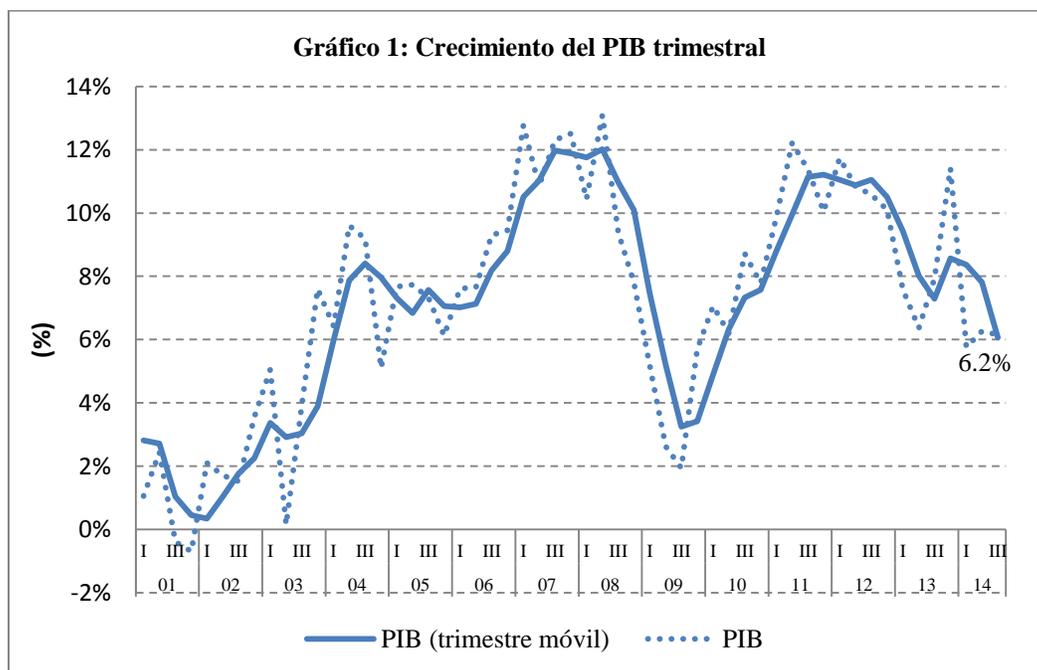
Diversos sectores de la economía continuaron mostrando un elevado dinamismo entre los que destacan la pesca que registró un crecimiento de 42.3%; la construcción (16.2%); electricidad, gas y agua (7.4%); las actividades inmobiliarias (7.2%); y el sector de transporte, almacenamiento y telecomunicaciones (4.5%) (Cuadro 1).

Nuevamente, durante el IIIT14 el sector de la construcción es el gran protagonista, ya que presentó un incremento conjunto de 16.2%, compuesto por la producción de mercado de obras de construcción que aumentó 16.9% y por la construcción para uso final propio que creció 8.6%. Con lo anterior, la construcción contribuyó con 2.2 puntos porcentuales al comportamiento del PIB (35.9% del total del IIIT14). El sector presentó un crecimiento acumulado al tercer trimestre de 2014 de 16%.

Por su parte, la expansión del sector de transporte, almacenamiento y telecomunicaciones fue liderada por las telecomunicaciones que crecieron 6.4%, principalmente por un incremento en la telefonía móvil, servicios prestados como internet, cable TV, datos y mensajería instantánea. Por su parte, las operaciones del Canal de Panamá presentaron un aumento de 3.2%, que responde al aumento a aumentos en los peajes de 2.4% y de los servicios que se prestan a las naves que transitan por esta ruta, de 5.4%. En su conjunto, el sector creció un 4.5% durante el trimestre y acumuló 6.2% en lo recorrido durante el año hasta el tercer trimestre.

La actividad comercial presentó un crecimiento global de 5.4%. El comercio al por mayor local aumentó en 10.7% y el comercio al por menor 5.9%. Las actividades desarrolladas en la Zona Libre de Colón aumentaron en 0.9%.

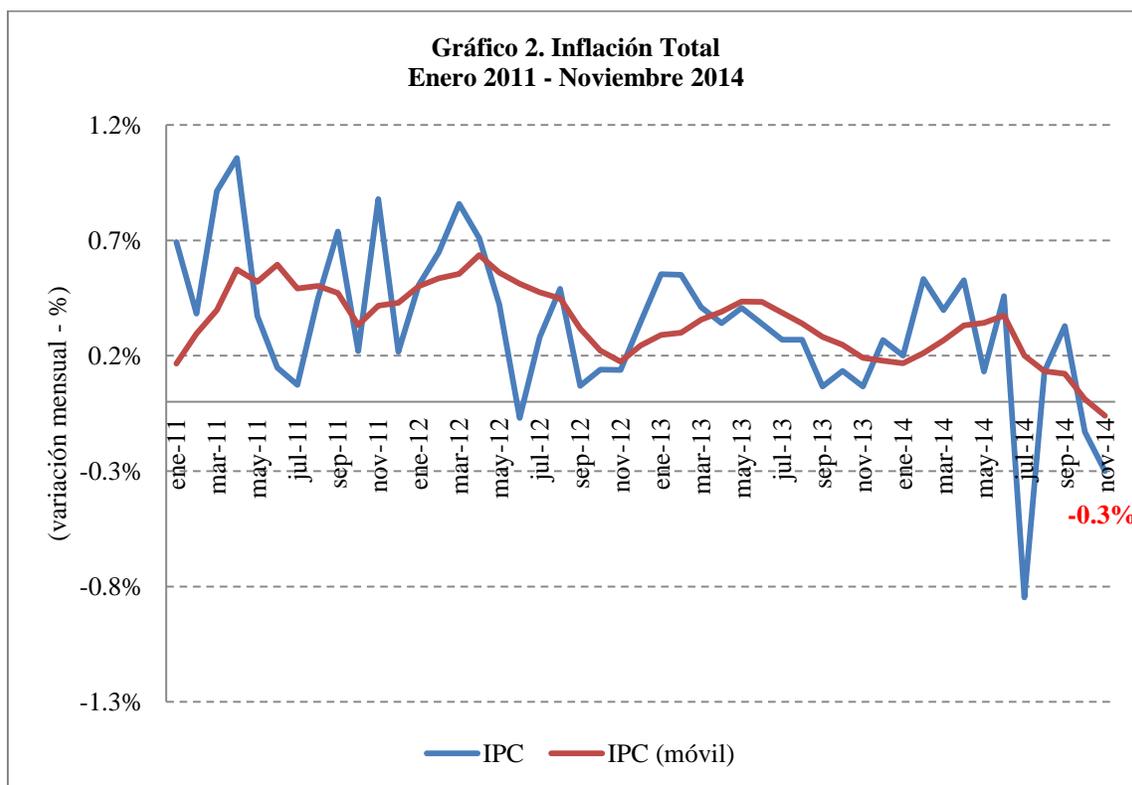
Finalmente, destacamos que a pesar de la buena dinámica de crecimiento, estimaciones preliminares indicarían que la brecha del producto (diferencia entre el PIB observado y el potencial) pudo entrar en una fase negativa. Lo anterior, implicaría que el nivel de capacidad ociosa permitió que el PIB se expandiera a tasas saludables en el tercer trimestre del año sin generar presiones inflacionarias impulsadas por la demanda.



Fuente: SBP con datos de la CGR.

## Índice de Precios al Consumidor (IPC)

El Índice de Precios al Consumidor (IPC), de noviembre con respecto a octubre de 2014, registró una baja de 0.3%, tanto para el Nacional Urbano, como para los distritos de Panamá y San Miguelito, mientras que para el Resto Urbano fue de 0.4%.



Fuente: SBP con datos de la CGR.

El grupo que presentó la mayor disminución fue Transporte 1.9%, debido a la baja en el precio del combustible; Comunicaciones y Recreación y cultura 0.3% cada uno, por la baja en el precio de los aparatos de telefonía móvil y los juegos de mesa, respectivamente. Los grupos que reflejaron aumento fueron Vivienda, agua, electricidad y gas 0.5% y Bebidas alcohólicas y tabaco 0.2%. Se mantuvieron sin variación Alimentos y bebidas no alcohólicas; Muebles, artículos para el hogar y para la conservación del hogar, Salud, Educación y Bienes y servicios diversos.

Vale anotar que a partir del cálculo de la inflación del IPC de noviembre de 2014 todos los índices de precio se establecen en función a la nueva base 2013=100. Las principales mejoras e innovaciones metodológicas efectuadas en este proceso de cambio de base pueden ser categorizadas en varios aspectos como se detalla a continuación:

1. Estructura de clasificación de la canasta y su construcción de ponderaciones, basadas en la “Encuesta de Ingresos y Gastos de los Hogares” en 2007/08.
2. Incorporación de las variedades por artículos como elementos de flexibilidad en la determinación de la nueva estructura de la canasta.
3. Procedimiento de cálculo y su agregación.
4. Incorporación de características del mercado en el seguimiento de los precios.
5. Ajustes en la conformación de los grandes agregados respecto a la canasta de IPC base Octubre 2002.

## II. Desempeño del Centro Bancario Internacional

El Centro Bancario Internacional finalizó en noviembre 2014 con un total de activos por US\$108,189 millones lo que equivale a un crecimiento de 11.7% en comparación con noviembre de 2013. Para este periodo cabe señalar que los activos con mayor crecimiento fueron los líquidos con 26.3% seguido de inversiones en valores con 12.9% y el crédito con 8.0%. Por el lado del pasivo los depósitos finalizaron en US\$78,139. millones teniendo un crecimiento de 12.5% en comparación con el mismo periodo del año pasado. Es importante señalar el crecimiento que está presentando las obligaciones, siendo de 8.5% para noviembre de 2014, equivalente a un incremento de US\$1,221. millones.

**Tabla 2**  
**Centro Bancario Internacional**  
**Balance de Situación**  
**(En millones US\$)**

Cuentas	2013	2014	Var. noviembre 14 / 13	
	Noviembre	Noviembre (P)	Absoluta	%
Activos Líquidos	16,852	21,277	4,425	26.3%
Cartera Crediticia	60,937	65,832	4,895	8.0%
Inversión en Valores	15,583	17,596	2,013	12.9%
Otros Activos	3,459	3,484	25	0.7%
<b>Activo Total</b>	<b>96,831</b>	<b>108,189</b>	<b>11,358</b>	<b>11.7%</b>
Depósitos	69,429	78,139	8,710	12.5%
Obligaciones	14,412	15,633	1,221	8.5%
Otros Pasivos	2,930	3,040	110	3.8%
Patrimonio	10,060	11,377	1,317	13.1%

Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Analizando el balance de situación del Sistema Bancario Nacional (excluyendo los bancos de licencia internacional) se tiene que el total de activos a noviembre de 2014 finalizaron en US\$90,241. millones, presentando un incremento de 13.8% en comparación con noviembre de 2013. El crecimiento de activos estuvo dado principalmente por los activos líquidos 32.5% e inversiones en valores 11.9%); por su parte, el crédito tuvo un incremento de 10.1%, el cual ha estado impulsado por el crédito local. Por el lado del pasivo el total de depósitos finalizó con un saldo de US\$67,390. millones, teniendo un incremento de 14.4%. Las obligaciones presentaron un incremento de 15.6% a noviembre de 2014 en comparación con noviembre de 2013 equivalentes a US\$1,474. millones.

**Tabla 3**  
**Sistema Bancario Nacional**  
**Balance de Situación**  
**(En millones US\$)**

Cuentas	2013	2014	Var. noviembre 14 / 13	
	Noviembre	Noviembre (P)	Absoluta	%
Activos Líquidos	13,495	17,885	4,390	32.5%
Cartera Crediticia	50,218	55,274	5,056	10.1%
Inversión en Valores	12,486	13,976	1,490	11.9%
Otros Activos	3,076	3,106	30	1.0%
<b>Activo Total</b>	<b>79,275</b>	<b>90,241</b>	<b>10,966</b>	<b>13.8%</b>
Depósitos	58,918	67,390	8,472	14.4%
Obligaciones	9,471	10,945	1,474	15.6%
Otros Pasivos	2,724	2,819	95	3.5%
Patrimonio	8,162	9,087	925	11.3%

Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

El Centro Bancario Internacional registró una utilidad acumulada a noviembre de 2014 de US\$1,398. millones. Si se compara con el mismo periodo del año pasado se puede determinar que hubo un crecimiento de 4.3%.

**Tabla 4**  
**Centro Bancario Internacional**  
**Estado de Resultado**  
**(En millones US\$)**

	2013	2014	Var. Octubre. 14/13	
	ene-nov	ene-nov	Absoluta	%
Ingreso Neto de Intereses	1,806	1,957	150	8.3%
Otros Ingresos	1,755	1,662	-93	-5.3%
<b>Ingresos de Operaciones</b>	<b>3,561</b>	<b>3,619</b>	<b>58</b>	<b>1.6%</b>
Egresos Generales	2,000	2,013	13	0.6%
Utilidad antes de Cuentas Malas	1,561	1,606	45	2.9%
Gastos de Provisiones	221	208	-13	-5.7%
Utilidad del Periodo	<b>1,340</b>	<b>1,398</b>	<b>58</b>	<b>4.3%</b>

Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Analizando los resultados a nivel de Sistema Bancario Nacional (excluyendo los bancos de licencia internacional) se puede determinar una utilidad acumulada a noviembre de 2014 de US\$1,155 millones, lo equivale a un crecimiento de 16.6% en comparación con noviembre de 2013.

**Tabla 5**  
**Sistema Bancario Nacional**  
**Estado de Resultado**  
**(En millones US\$)**

	2013	2014	Var. Noviembre. 14/13	
	ene-nov	ene-nov	Absoluta	%
Ingreso Neto de Intereses	1,652	1,793	141	8.5%
Otros Ingresos	1,328	1,300	-28	-2.1%
<b>Ingresos de Operaciones</b>	<b>2,980</b>	<b>3,093</b>	<b>113</b>	<b>3.8%</b>
Egresos Generales	1,797	1,742	-55	-3.1%
Utilidad antes de Cuentas Malas	1,183	1,352	168	14.3%
Gastos de Provisiones	193	196	3	2.0%
Utilidad del Periodo	<b>990</b>	<b>1,155</b>	<b>165</b>	<b>16.6%</b>

Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

## Crédito

El crecimiento de la cartera crediticia del Sistema Bancario Nacional fue de 9.7%, pero al analizar sólo la cartera local se puede determinar un crecimiento de 8.2%. El crédito destinado al sector privado tuvo un incremento de 11.4% en noviembre de 2014 en comparación con noviembre de 2013.

**Tabla 6**  
**Sistema Bancario Nacional**  
**Cartera crediticia local por sectores y actividad**  
**(En millones US\$)**

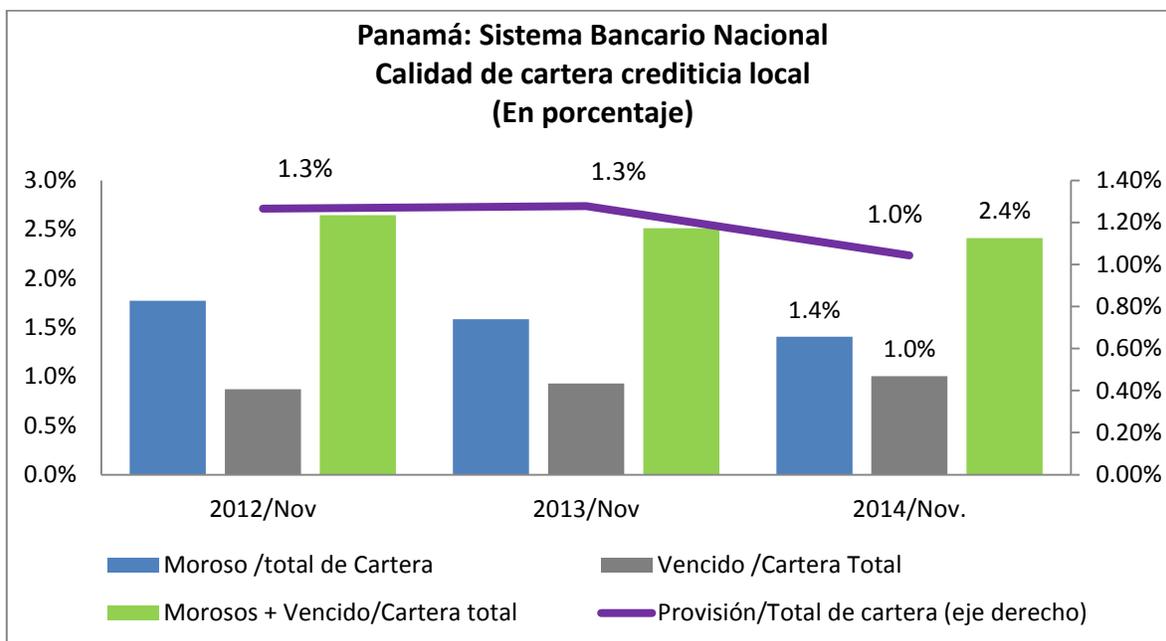
Sectores y Actividad	Nov. 2013	Nov. 2014	Var. Nov. 14/13	
			Absoluta	%
<b>TOTAL</b>	37,359	40,414	3,055	8.2%
Sector Público	2,036	1,075	-961	-47.2%
<b>Sector Privado</b>	35,323	39,339	4,016	11.4%
Emp. Financieras y de Seg.	942	1,094	152	16.1%
Agricultura	401	442	41	10.2%
Ganadería	855	940	84	9.9%
Pesca	72	98	26	37.0%
Minas y Canteras	54	67	13	22.8%
Comercio	10,695	11,168	473	4.4%
Industria	1,721	2,134	412	24.0%
Hipotecario	9,938	11,252	1,314	13.2%
Construcción	3,596	4,374	778	21.6%
Micro Crédito	0	0	0	0.0%
Consumo Personal	7,049	7,771	722	10.2%

Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

La actividad con mayor crecimiento en valores absolutos para noviembre de 2014 en comparación con noviembre de 2013 fue el hipotecario con US\$1,314, seguido de la construcción con un incremento de US \$778, millones y consumo personal con US\$722, millones siendo éstos los de mayor importancia.

En cuanto a la calidad de cartera crediticia local se puede determinar que el saldo moroso equivale el 1.4% del total de cartera local; por su parte el saldo vencido representa el 1.0% del total de cartera local. La sumatoria de saldos moroso y vencidos representan el 2.4% de la cartera local a noviembre de 2014, estando este indicador por debajo de lo registrado en noviembre 2013 e inferior a lo registrado en noviembre de 2012.

Gráfica 3

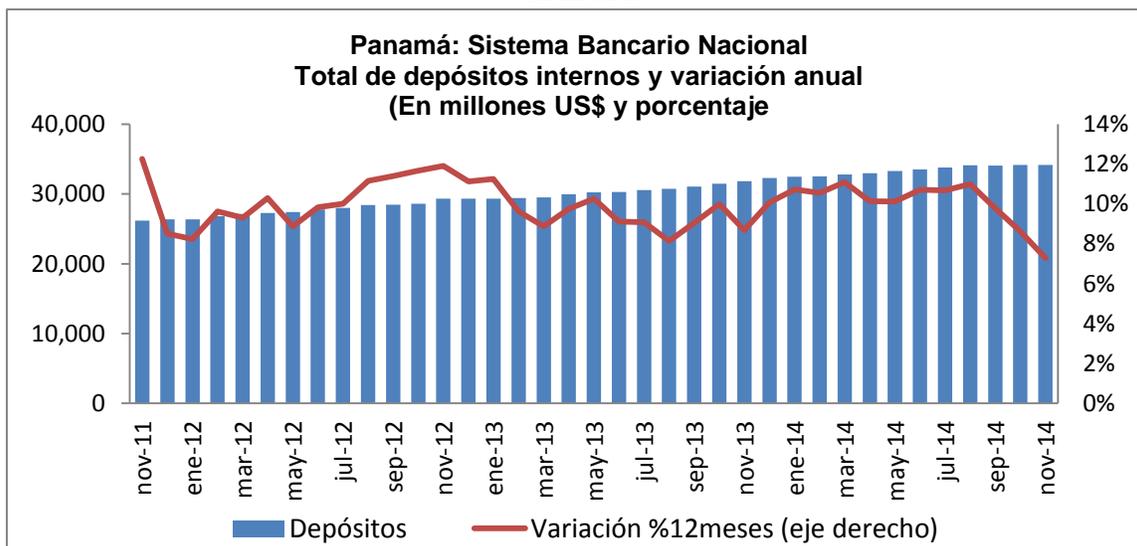


Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

## Depósitos

El crecimiento de depósitos internos ha mantenido un constante crecimiento superior al 8% en los últimos tres años. En tanto, los depósitos internos a noviembre de 2014 representan el 68.0% del total de depósitos del Sistema Bancario Nacional. En la gráfica a continuación se presenta la evolución del saldo de depósitos internos y su variación anual.

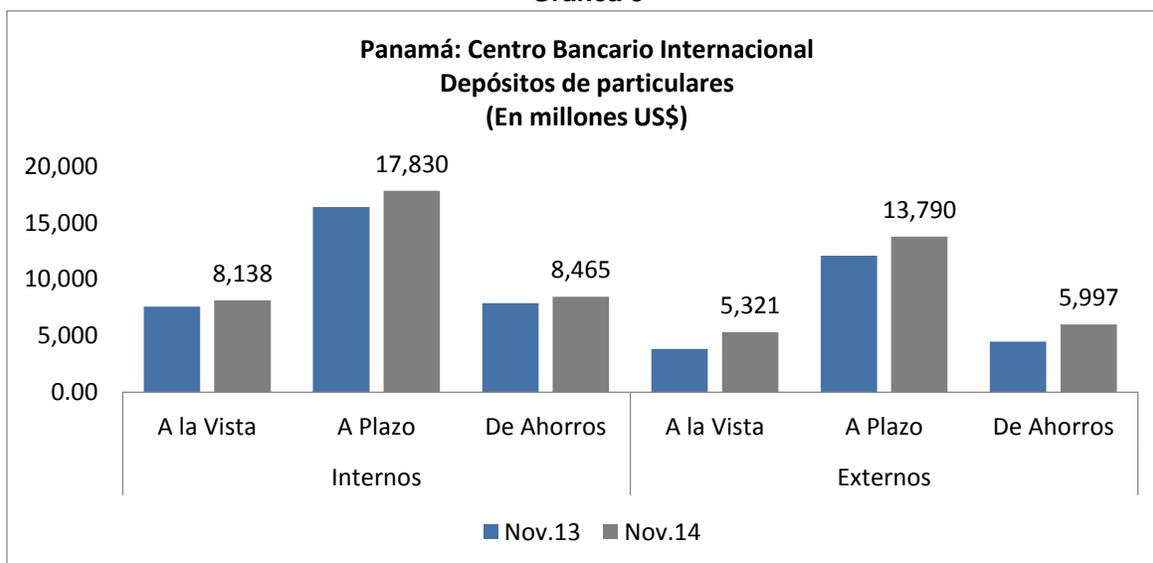
Gráfica 4



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

Para noviembre de 2014 los depósitos de particulares internos conformados por US\$8,138 millones de depósitos a la vista, US\$17,830 millones a plazo y US\$8,465 millones de ahorro.

Gráfica 5

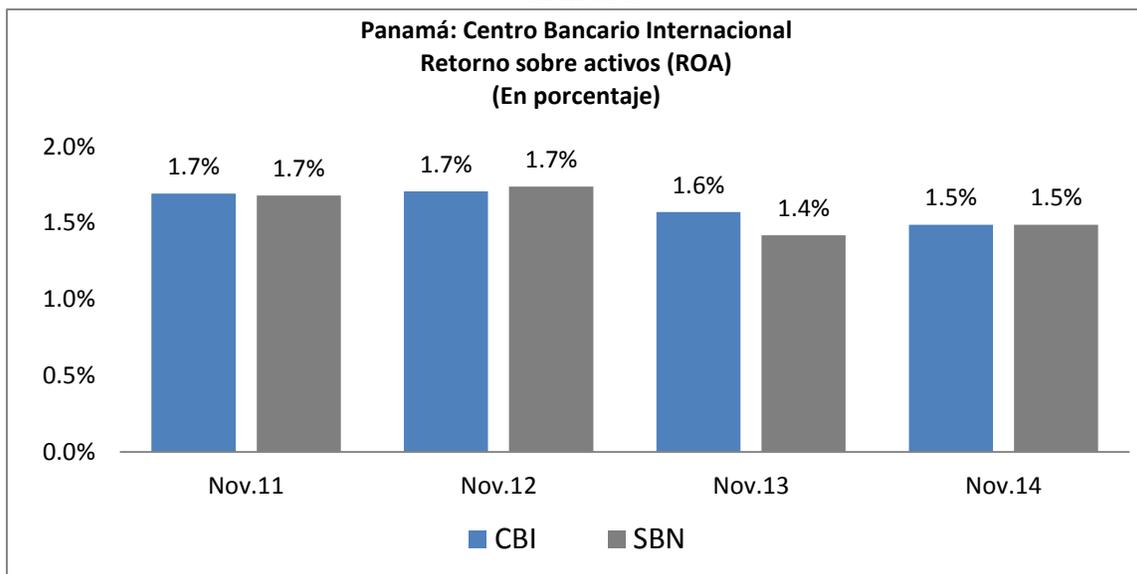


Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

### Indicadores

El retorno sobre activos (ROA) para el Centro Bancario Internacional registró 1.49% para noviembre de 2014. En tanto el mismo indicador para el Sistema Bancario Nacional (sólo bancos de licencia general) registró 1.49%.

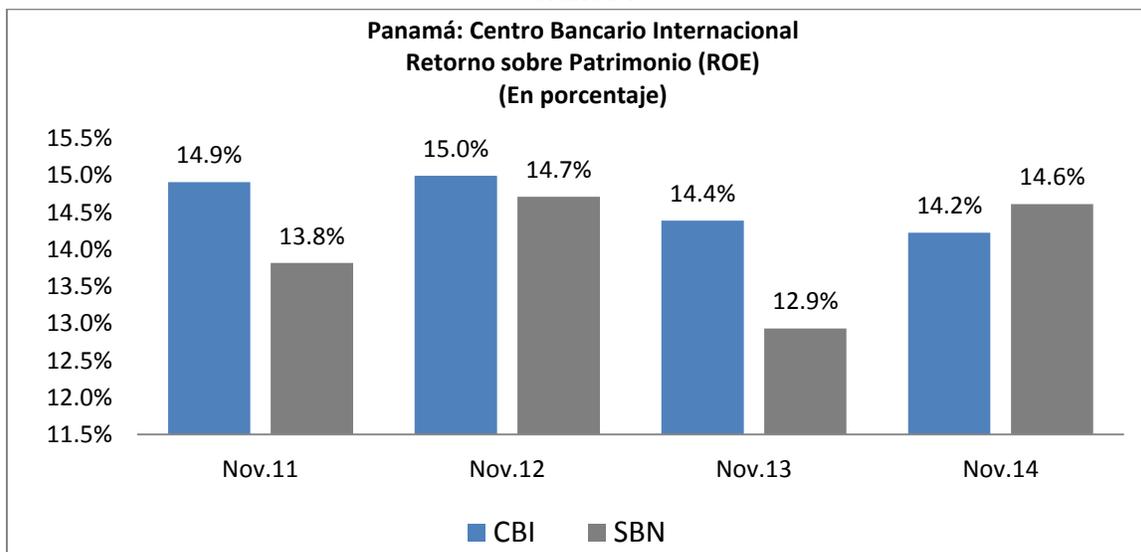
**Gráfica 6**



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

El retorno sobre patrimonio (ROE) del Centro Bancario Internacional registró en noviembre de 2014 fue de 14.2%. Por su parte, a nivel de Sistema Bancario Nacional el mismo indicador registró 14.6%.

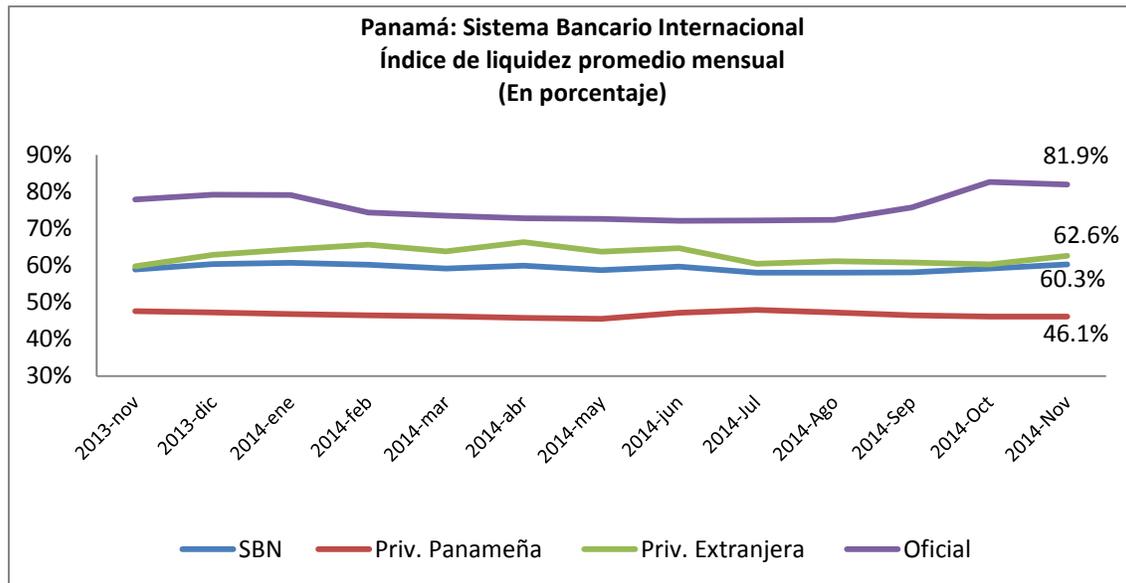
**Gráfica 7**



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.

La liquidez promedio mensual a noviembre de 2014 registró 60.3% para el Sistema Bancario Nacional. Por tipo de banca se registró 81.9% para la banca oficial, 62.6% para la banca privada extranjera y 46.1% para la banca privada panameña.

**Gráfica 8**



Fuente: Bancos de licencia general e internacional.